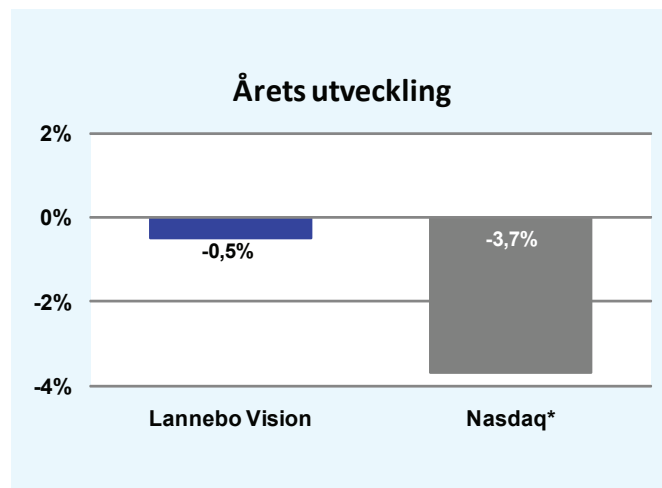
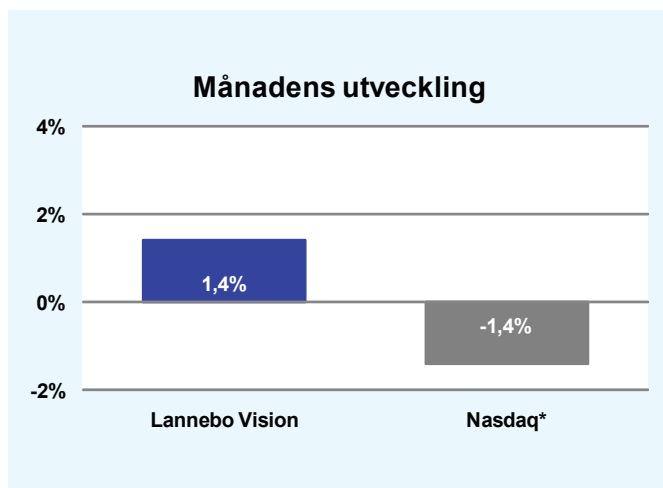


Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdetillväxten är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.



Förvaltarkommentar

Juli har varit en orolig månad på världens börser. Rädsla för att de amerikanska politikerna inte ska komma överens om skuldtaket har tyngt börserna. Ekonomisk statistik som kommit under månaden har varit fortsatt svag, framförallt OECDs ledande indikatorer som visar på en avmattning i de flesta regioner.

Fonden var under månaden upp med 1,4 procent. Nasdaq Composite föll med 1,4 procent omräknat i kronor. Kronan stärktes med en knapp procent mot dollarn. Flera av fondens innehav har rapporterat under juli. På den positiva sidan utmärker sig Apple, Google, Amazon och Cadence. Apple rapporterade ännu ett fantastiskt kvartal där resultatet översteg förväntningarna med råge, främst drivet av en stark iPhone och iPad försäljning. Google rapporterade även de ett resultat som översteg förväntningarna. Detta tillsammans med en lyckosam lansering av Google+, Googles sociala nätverkstjänst, har drivit aktiekursen högre. Amazon rapporterade ett starkt kvartal och höjde utsikterna för försäljningen i det nästkommande kvartalet. Även Cadence rapporterade bättre än marknadens förväntningar och var positiva inför resten av året. På den negativa sidan utmärker sig Avanza och Net Insight. Avanza rapporterade något sämre än marknadens förväntningar, vilket gör att helårsutsikterna justeras ner. Net Insight levererade ett svagt kvartal som inte nådde upp till marknadens förväntningar vilket tyngde aktien.

Vi har avyttrat samtliga aktier i Tekla då Trimble's bud på bolaget fullföljdes. Ett nytt innehav i fonden är Orc Group. Bolaget är en teknikleverantör för finansindustrin. Förra året förvärvade bolaget Neonet. Förvärvet har visat sig vara misslyckat vilket har straffat aktiekursen. Dock så går Orc Groups ursprungliga verksamhet bra och vi tycker att aktien är försiktigt värderad.

Avkastning, %

| | Lannebo Vision | Nasdaq* |
|------------------------------------|----------------|---------|
| Juli 2011 | +1,4 | -1,4 |
| År 2011 | -0,5 | -3,7 |
| 3 år (080731-110731) | +17,0 | +21,6 |
| 5 år (060731-110731) | -8,1 | +14,7 |
| 10 år (010731-110731) | -58,6 | -19,3 |
| Sedan start (000804) | -78,2 | -50,6 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +8,2 | +10,3 |

Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|------|------|------|------|------|------|
| -1,4 | -0,5 | +1,0 | -2,4 | +2,5 | -1,0 |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| +1,4 | | | | | |

Nyckeltal

| | Lannebo Vision | Nasdaq* |
|------------------|----------------|---------|
| Sharpe kvot | 0,7 | 0,8 |
| Totalrisk, % | 11,3 | 12,4 |
| Tracking error | 8,4 | |
| Informationskvot | -0,3 | |
| Alfa | 0,1 | |
| Beta | 0,7 | |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| Orc Group | Tekla |

* Nasdaq Composite uttryckt i kronor
För definitioner och förklaringar var god vänd.

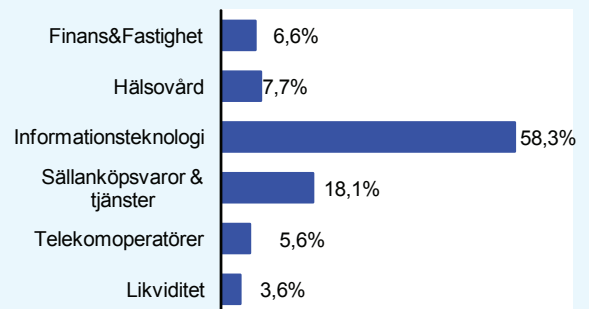
Lannebo Vision

Månadsrapport juli 2011

Större innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|------------------------|--------------------------|------|
| | 31/7 | 30/6 |
| Apple | 9,1 | 7,8 |
| Microsoft | 6,9 | 6,6 |
| Google | 6,9 | 5,8 |
| Avanza | 6,6 | 7,0 |
| MTG | 4,8 | 4,7 |
| Oracle | 4,5 | 4,8 |
| Intel | 4,2 | 4,2 |
| IFS | 4,1 | 4,0 |
| Hewlett-Packard | 3,7 | 3,8 |
| Betsson | 3,6 | 3,7 |
| MTN | 3,5 | 3,4 |
| Schibsted | 3,2 | 3,5 |
| Amdocs | 3,1 | 3,0 |
| Medicis Pharmaceutical | 3,0 | 3,1 |
| Amazon | 2,9 | 2,7 |
| Orc Group | 2,8 | 0,0 |
| Cadence | 2,7 | 2,8 |
| Intuit | 2,7 | 3,0 |
| AstraZeneca | 2,6 | 2,6 |
| America Movil | 2,2 | 2,3 |
| Likviditet | 3,6 | 1,2 |

Branschfördelning



Årsavkastning, %

| | Lannebo Vision | Nasdaq* |
|------|----------------|---------|
| 2010 | +3,9 | +9,6 |
| 2009 | +44,8 | +32,8 |
| 2008 | -39,4 | -28,0 |
| 2007 | -4,5 | +3,7 |
| 2006 | -7,7 | -5,5 |

Fondfakta

| | |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Strategi | Aktiefond, tillväxtföretag, global |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2000-08-04 |
| Startkurs | 10,00 |
| Andelskurs 110731, kr | 2,10 |
| Fondförmögenhet 110731, mkr | 387 |
| Jämförelseindex | Nasdaq Composite |
| Bankgiro | 5563-4638 |
| Plusgiro | 400 26 96-5 |
| ISIN | SE0000740672 |
| Fondbolag | Lannebo Fonder AB |
| Förvaltare | Claes Murander |
| Förvaringsinstitut | SEB |
| Revisor | Deloitte |
| Kursnotering | Dagligen |
| Fast arvode | 1,6% |
| Teckning/inlösen | Dagligen |
| PPM-nr | 771 030 |
| Omsättningshastighet, ggr | 0,3 (110630) |

Förklaringar

| | |
|------------------|---|
| Sharpe kvot | Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. |
| Totalrisk | Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. |
| Tracking error | Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. |
| Informationskvot | Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. |
| Alfa | Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. |
| Beta | Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. |

Lannebo Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundservice: +46(0)8-5622 5222
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se